

沪综指失守3400点 逢低布局

□本报记者 李波

周三沪深两市弱势震荡,尾盘跳水,沪综指跌破3400点,权重股相对抗跌,创业板大幅回调。两市成交环比继续萎缩,折射资金谨慎情绪。随着沪综指和创业板指步入3400点和2500点上方的成交密集区,上行压力明显增大,震荡分化加剧。分析人士指出,无风险利率下行和风险偏好改善逻辑下的中期上行趋势未改,短期波动加大,但仍属良性回调;低估值蓝筹的交易性机会阶段性提升,不过中期来看成长股主角地位难撼。行情步入强震阶段,迎来右侧低吸良机,建议精选优质品种,波段操作,逢低布局。

震荡回调 沪综指失守3400点

昨日沪深两市大盘低开弱势震荡波动,午后加速下行,尾盘一度快速跳水。中小创成为杀跌重灾区,权重股表现相对抗跌,风格再度轮动。

截至昨日收盘,上证综指报3375.20点,下跌59.14点,跌幅为1.72%;深证成指报11494.35点,下跌264.06点,跌幅为2.25%;中小板指数报7724.01点,下跌2.58%;创业板指数报2485.24点,下跌3.07%。沪深两市分别成交3616.56万元和5547.85万元,量能双双环比萎缩。

行业方面,28个申万一级行业指数全线下跌,申万钢铁、银行和有色金属指数跌幅相对较小,分别下跌0.38%、0.57%和1.20%;与之相比,申万国防军工、通信和非银金融指数跌幅

居前,分别下跌5.04%、3.19%和3.13%。

题材热点明显降温,除了新疆区域振兴指数逆市上涨1.47%之外,其余概念指数系数回调。其中,丝绸之路、西藏振兴和垃圾发电指数跌幅较小,分别下跌0.05%、0.06%和0.28%;健康中国、智能物流和生物识别指数跌幅居前,分别下跌5.12%、4.90%和4.61%。

自沪综指和创业板指数分别突破3400点和2500点之后,震荡明显加剧。一方面,前期赚钱效应推升做多人气,政策面利好驱动主题投资,激发反弹博弈热情;另一方面,主板和创业板指数双双进入前期成交密集区,套牢盘叠加短期获利盘,形成沉重压力,需要通过充分震荡来消化。在多空激烈鏖战特别是周二的V型反转后,市场面临短期方向选择。昨日午后市场加速下行,失守3400点和60日均线,反映获利盘回吐和技术面回踩压力集中释放,市场步入短线回调。

趋势未变 逢低布局

当前,无风险利率下行和风险偏好修复两大本轮反弹行情的核心逻辑并未改变,稳增长加码和货币持续宽松为行情营造了良好的宏观氛围,经济低点大概率已现,十三五规划描绘的改革蓝图仍会不断点燃主题投资之火。由此来看,四季度反弹窗口尚未到关闭之时,中期上行趋势未变。当然,短期市场走势确实需要冷静以对。首先,无风险利率下行的边际降幅趋小,对市场的提振作用有限。其次,市场信心并未完全恢复,去杠杆后增量资金规模有限,市场上攻动能不及上半年。另外,3400点上

方步入三季度成交密集区,层层压力将加剧市场震荡。

就个股机会而言,本轮反弹领头羊创业板的估值泡沫再度显现,而部分滞涨蓝筹股的估值水平仍然较低,随着短期震荡的开启,市场风格将出现阶段性轮动。不过,在当前存量博弈格局下,不论基于主动偏爱还是被动抱团,资金对于小盘成长股仍将情有独钟,改革创新的大环境也使得成长股主角地位难以轻易撼动。因此,风格的变化更多表现为蓝筹股脉冲下的“轮动”,而非彻底的二八切换。蓝筹撑

场、个股回调的格局将在震荡中出现,但一旦市场回稳,小盘成长股仍会快速活跃。

分析人士指出,当前反弹行情步入深水区,面对上方压力,调整蓄势实属必然。在宏观环境向好、反弹逻辑未变的背景下,短期调整大概率是良性调整,有助于消化压力向上突破。在此过程中,小盘成长股将迎来右侧再布局的机会,大盘蓝筹股的交易性机会也将增多,操作上不应过度乐观,也无需悲观,逢低积极布局优质品种,以波段操作应对巨震,为后市铺路。

创业板指数震荡回调

□本报记者 李波

周二V型反弹后,昨日创业板指数再度出现大幅调整,失守2500点,跌幅3%,在两市主要指数中跌幅居前。

创业板指数昨日以2551.70点小幅低开后震荡冲高,随后承压震荡下行,尾盘跌势进一步扩大,最终收报2485.24点,下跌3.07%。创业板指数昨日成交586.23亿元,量能环比小幅萎缩。

昨日414只正常交易的创业板股票中,只有69只上涨,其中通光线缆、隆华节能、蓝英装备、京天利和联创股份涨停,共有14只

股票涨幅超过5%;342只下跌股票中,易联众跌停,华谊嘉信、全通教育、恒信移动等8只股票跌逾9%,124只股票跌幅超过5%。

创业板指数本周以来剧烈波动,2500点上方密集成交区压力明显增大,加上前期积累了大量获利盘,因此短期抛压较大,多空激烈博弈。分析人士指出,短期市场步入震荡期,前期涨幅较大的创业板波动自然更大。但从中长期来看,存量博弈的资金格局以及改革转型的大背景,都将持续对创业板形成支撑。预计创业板指数短期还将通过充分震荡来消化压力,操作上宜精选优质品种,逢低布局。

事件驱动+政策预期 智能制造主题升温

□本报记者 徐伟平

近期沪深股市大幅波动,场内题材热点也出现分化,老热点出现回落,但新热点也逐渐崛起,似有接棒之意。10月29日至30日德国总理默克尔将正式访华;11月23日世界机器人大会将首次在中国举行;此外,机器人产业“十三五”规划有望于10月底完成……事件性驱动叠加政策预期,智能制造主题有望再度升温,细分领域转型成长龙头和稳健的智能制造领域龙头值得投资者关注。

事件驱动+政策预期

由中国科学技术协会、工业和信息化部、北京市政府主办的2015世界机器人大会将于11月23日至25日在北京举办。据了解,此次大会的主题为“协同融合共赢,引领智能社会”,由2015世界机器人论坛、2015世界机器人博览会等板块组成。届时,拟邀请工信部领导做我国机器人

产业发展规划主旨报告,并邀请中、德、美、日等国家知名专家、企业家围绕大会主题做有关机器人前沿科学研究、发展技术路线及发展战略研究方面的主旨报告。

10月29日至30日,德国总理默克尔将正式访华。德国驻华大使柯慕贤在接受新华社记者专访时说,“创新”将是德国总理默克尔再次访华的重点议题。今年是“中德创新合作年”,围绕“创新”这一主题,“中国制造2025”与德国“工业4.0”对接工作稳步推进。

值得注意的是,今年6月,工信部副部长毛伟明曾表示,机器人产业“十三五”规划将于今年10月底完成。毛伟明表示,工信部2015年将重点就机器人产业开展三项工作,一是制定机器人产业“十三五”规划,引导行业发展;二是积极争取相关政策,支持机器人研发、应用;三是在重点制造领域推广机器人应用。按照这一时间表,这一机器人产业领域的重磅政策或也有望在机器人大会前后正式落地。

市场人士指出,事件性驱动叠加政策预期,智能制造主题再获关注,在“中国制造2025”的浪潮下,智能制造的巨大风口将带来巨大的投资机会。

智能制造步入发展快车道

根据IFR(国际机器人联合会)的数据,我国工业机器人的销量从2008年的7,879台跃升至2014年的56,000台,实现了指数式的增长,其中2014年的销量同比增长率约为53%,较2013年翻了一番。目前我国工业机器人的市场需求份额也位于全球首位,占据了全球需求量的20%以上。

近年来全球工业机器人行业处于稳步增长的态势,市场规模不断扩大。我国作为工业机器人的最大市场,行业发展势头强劲,与之紧密相关的工业机器人系统集成领域的市场规模也逐步发展,未来市场空间巨大,将有效协助以汽车工业为代表的下游应用领域实现自动化、智能

化的升级发展,提高生产效率,缩减制造成本。

智能制造的发展将有助于提升企业的生产效率和产品附加值,缓解我国制造业日益高企的人工成本问题,进一步提升企业的市场竞争力,同时也将对产业链上下游的行业带来积极的拉动作用。随着产业政策的逐渐明朗,智能制造产业将进入高速发展的阶段,而一些提前布局的企业无疑将从中大为受益,产业链包含高端数控机床、工业机器人、传感物联、自动化(数字化)工厂、个性化制造新业态等,其中智能化机器人、自动化装备方向值得投资者重点关注。

对应在A股投资商,申万宏源证券指出,2015年上半年多家上市公司通过兼并收购或合作方式,以传统主业+自动化、或外延扩张自动化业务的方式,加入智能装备领域。目前智能装备领域上市公司61家。当前智能装备板块两类投资机机会值得关注。第一类是细分领域转型成长龙头;第二类是稳健的智能制造领域龙头。

ETF融资初现回暖

居前,但是与国防军工行业涨幅差距较大。总体来看,热点板块也是在经历了早盘的全面下挫之后,在国防军工板块的带动下午后强势反攻,健康中国概念也随之再度起舞。

个股来看,中国重工、铜陵有色和同方股份获得了融资客的特别青睐,净买入额分别为7.48亿元、6.32亿元和3.28亿元,位居前三位;东方财富和海虹控股的融资净买入额也均超过了2亿元。相反,江淮汽车、华银电力和中国平安的净偿还额居前,分别为1.90亿元、1.83亿元和1.76亿元。

ETF融资初现增持

不过,两融中较为积极的信号在于,ETF融资情况重新回暖。10月27日,华泰柏瑞沪深300ETF获得了3317.14万元的融资净买入,这是6月下旬以来,首次获得融资客的青睐。同时,华夏上证50ETF在10月27日更是获得了1.53亿

元的融资净买入,这是6月下旬以来的最高点。

分析人士认为,ETF是指数的代表,其融资热情的抬头意味着部分资金已经开始看到市场未来的机会,尽管短线震荡仍在进行,但是趋势性机会也在孕育之中,先知先觉的资金已经开始布局。当前的市场行情围绕主要热点板块展开了反复炒作,其余板块则形成轮动,形成整体震荡、结构性行情突出的情形,而对于部分长期看好的优质个股可以无惧短线波动开始逢低加码布局。

华泰证券指出,A股市场总体安全,流动性之火燃烧,新兴成长行业受益最大。点燃“流动性之火”、创设宽松货币环境直接影响是抹杀系统性风险的可能性,提升市场的风险偏好。资金一定会流向风险调整后的预期回报率最高的领域,资本市场是最主要的领域之一,主逻辑是风险偏好回升下追逐成长股的逻辑。短期内,市场即便有回调,整体态势也将稳定向上。

股份金额最大的是三个湘财证券营业部,分别是郴州青年大道营业部、杭州教工路营业部和上海金杨路营业部,买入金额分贝为3222.22万元、2560.10万元和717.34万元。相反,卖出金额最大的第一名是机构专用席位,卖出了1114.44万元,其余四名全部是券商营业部。消息面上,公司公告称全资子公司紫光联合拟以92.5美元/股,以认购新股方式合计投资37.75亿美元获得西部数据约15%股份(4081.48万股),成为其第一大股东,并将拥有1个董事会席位。此外,同方股份表示,清华控股对其经营资产进行战略重组和产业布局调整。

分析人士认为,清华系资产整合引发了市场对高校资产整合的预期,同时紫光股份本身越来越大的产业布局也使得资产质量不断提升,获得投资者青睐。短线连续上涨后预计将迎来震荡调整,但向上的大趋势料将延续。(张怡)

■ 2015年10月29日 星期四

A股连续三日 资金净流出

□本报记者 李波

昨日沪深两市连续第三个交易日净流出,规模较前两个交易日进一步提升。

据Wind资讯统计,昨日两市净流出578.36亿元,环比周二的191.94亿元大幅提升。其中特大单和大单分别净流出295.15亿元和283.21亿元,净流入个股数量降至503只。不同于周二尾盘大规模净流入,昨日尾盘资金大举出逃,净流出111.79亿元,反映谨慎情绪蔓延,离场意愿提升,短炒热情降温。

沪深300、中小板和创业板全面遭遇资金流出。沪深300、中小板和创业板昨日分别净流出141.25亿元、123.19亿元和93.97亿元,净流出规模均环比显著提升。

从行业角度来看,昨日28个申万一级行业板块中,仅银行和钢铁板块实现净流入,具体金额分别为2.04亿元和3664.20万元,其余26个行业板块均遭遇不同程度的净流出。其中,计算机板块大举流出54.63亿元,医药生物、国防军工和传媒板块的净流出规模超过40亿元;与之相比,休闲服务、采掘、轻工制造和家用电器净流出规模在10亿元以下。昨日资金大举出逃的板块多为周二以及近期的强势品种,折射出资金快进快出的短炒思维。

沪股通 资金净流出9.67亿元

□本报记者 徐伟平

本周二上演V形反转后,昨日沪综指低开,维持窄幅震荡,不过尾盘再度下探,下破3400点,收报于3375.20点,下跌1.72%。与之相比,恒生指数昨日表现同样平淡,盘中最低下探至22923.66点,尾盘收报于22956.57点,下跌0.80%。由此恒生AH股溢价指数小幅上涨0.19%,收报于129.29点,维持在5日均线窄幅波动。

昨日沪股通出现9.67亿元净流出,剩余额度为139.67亿元,额度余额占比为107.44亿元。与之相比,港股通出现小幅净买入,净买入额为2.50亿元,甚于额度为102.50亿元,额度余额占比为97.62%。

从市场表现来看,昨日沪股通仅有53只股票实现上涨,华菱星马、卧龙电气、金证股份和依顿电子四只涨停。436只股票下跌,82只股票跌幅超过5%。与之相比,昨日港股通有57只股票涨停,华宝国际涨幅最大,为7.26%。215只股票下跌,6只股票跌幅超过5%。

新疆概念逆市上涨

□本报记者 徐伟平

继周二上演V形反弹后,沪深两市大盘昨日再度下探,题材热点也出现大面积退潮,不过新疆本地股表现抢眼,新疆区域振兴指数早盘小幅低开,维持高位震荡,随后出现一波快速拉升,最高上探至1255.37点,尾盘震荡回落,收报于1231.93点,上涨1.47%。值得注意的是,新疆区域振兴指数是昨日唯一收红的概念。

昨日正常交易的16只指数成分股中,有9只股票实现上涨,新疆浩源、八一钢铁和西部建设涨停。在下跌的7只股票中,国统股份、准油股份、光正集团和天富能源跌幅相对较大,超过2%,其余股票跌幅不足1%。

有消息称,新疆兵团丝绸之路经济带实施方案新近获得国家批复,正在紧锣密鼓地按照相关要求进行修改。兵团拟待反馈完成后印发该实施方案。据了解,加强基础设施建设是新疆兵团丝绸之路经济带实施方案的一大重点。

分析人士指出,新疆地处丝绸之路关键节点,实施方案获得国家批复将对本地基建、交通等行业构成利好,新疆本地基建股昨日表现较好。但值得注意的是,近期热点出现“一日游”行情,建议投资者不要盲目追涨。

三板做市指数七连阴

□本报记者 徐伟平

昨日三板做市指数下跌0.12%,收报于1321.91点。自10月19日以来,三板做市指数连续7个交易日下跌,且成交额逐步回落。三板成指表现同样低迷,昨日下跌0.11%,收报于1361.95点,连续四个交易日下跌。昨日新三板有584只股票出现成交,4只股票的成交额突破1000万元,市场的活跃度较前有所下降。个股涨跌幅有所收窄,3只股票涨幅超100%。

据Wind资讯统计,昨日正常交易的新三板股票达到584只,4只股票成交额突破千万元。联讯证券的成交额最大,达到6517.21万元。排在第三位的树业环保的成交额为1107.13万元。巨创计量、凤帆科技和曼克斯的成交额相对较小,分别为0.26万元、0.24万元和0.22万元。

从新三板股票的市场表现来看,有3只股票涨幅超过100%,中鼎科技、时代凌宇和亚太天能涨幅居前,分别上涨900%、162.47%和111.82%;与之相比,大陆机电、裕荣光电和白茶股份的跌幅居前,分别下跌88.46%、66.67%和65.00%。

股市有风险,请慎重入市。 本版股市分析文章,属个人观点,仅供参考,股民据此入市操作,风险自担。